

证券代码：002230

证券简称：科大讯飞

科大讯飞股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260429

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	本次业绩说明会面向全体投资者以及关心科大讯飞和人工智能产业发展的朋友，本次业绩说明会采用现场、价值在线会议及网络直播相结合的方式举办。 通过价值在线会议接入的投资者共117名。此外，据不完全统计，通过视频直播观看的投资者，全景网33.2万人次、同花顺1.6万人次、科大讯飞微信视频号3.3万人次。 为便于投资者阅读本次说明会的内容，参加价值在线会议的人员名单请详见文末。
时间	2026.04.29
地点及方式	科大讯飞合肥总部、全景路演、价值在线会议，以及同花顺、万得等媒体平台网络视频直播
上市公司接待人员姓名	董事长刘庆峰先生、总裁吴晓如先生、副总裁/董事会秘书江涛先生、副总裁段大为先生、独立董事赵锡军先生、独立董事张本照先生、独立董事吴慈生先生、独立董事张凌寒女士、研究院院长刘聪先生、财务总监蔡尚女士
投资者关系活动主要内容介绍	
<p>一、业绩解读：公司总裁吴晓如先生做2025年年度及2026年一季度业绩解读（相关内容包含会前收集的投资者普遍关心的问题）。PPT另详见附件。</p> <p>二、线上投资者实时交流：投资者通过价值在线会议提问，与公司董事长、高管实时交流</p>	

问答交流纪要

问：请问公司作为业内坚持在全国产算力上完成模型训练的厂商，在基础大模型的自主可控方面主要的技术挑战是什么？如何应对？

答：第一，科大讯飞始终坚持在全国产算力上进行训练和推理研发，也是目前中国主流大模型中唯一一家坚持在全国产算力上完成全栈模型训练的厂商。过去几年我们联合华为做了非常多的国产化适配和创新工作，例如去年我们在 910B 集群上攻克了长思维链强化学习和首个昇腾原生 MoE 模型全链条训练的效率难题，训练效率从开箱状态下和同规模 A800 集群效率相比只有 30%，分别提升至 84%和 93%。在相关成果的支持下，我们得以持续迭代我们的星火通用大模型，例如今年春节前发布的讯飞星火 X2 在通用 Chat 类任务上可以对标同期国际一流模型水平，在数学、推理、语言理解等能力上媲美国际最优；基于星火 X2 底座，我们进一步融合行业知识数据、以及行业专家思维链等创新技术，在教育、医疗、司法等重点领域的行业大模型保持业界领先水平。

第二，随着近期 Claude Code 和 OpenClaw 龙虾为代表的智能体应用爆火，其对底座大模型的超长上下文建模、智能体调用工具、以及项目级代码等复杂能力提出了更高要求。但由于昇腾 910B 芯片的硬件设计限制，包括显存容量显著低于 H200 芯片（64G Vs 141G），显著带宽差 2 倍（1.6 TB/s Vs 4.8TB/s）等，（H200 是英伟达的中等配置芯片），这些限制导致在新模型训练过程中遇到很大的困难，有的是由于算子差异和模型分布式策略造成的训练推理精度一致性对齐的难题，有的是一致性对齐但是训练效率很低导致难以训练（例如在智能体强化学习训练阶段的采样推理操作效率因为 910B 的通信机制设计导致显著低于 H200，差 5 倍），但即便如此我们也坚持在全国产算力上持续探索和突破。

第三，公司在昇腾 910B 集群上训练完成并发布了最新 30B 中等尺寸极具性价比的讯飞星火 X2-flash，目前正在讯飞开放平台上上线，实现智能体和代码等能力领先千问 Qwen3.5 (35B-A3B) 同尺寸模型。并在 Skill 管理与调用、系统控制与执行等多类“养龙虾”最常用的任务上效果接近业界万亿级参数模型效果，同时也因为我们的算法和工程创新，其 token 消耗相对于当前 GLM5.1 等旗舰的大尺寸模型，只有不到三分之一。

第四，为什么能够在国产算力上做到这样的效果呢？主要有三点：

在数据方面，针对智能体数据轨迹长、逻辑复杂等问题，也是在国产算力上设计了可自验证的星火大规模智能体数据自动合成平台，依赖 Agent 自主搭建环境、检测结果准确性，形成智能体数据高效合成和闭环。

在模型结构方面，星火 X2-flash 率先在国产算力实现了 DSA 稀疏注意力与 MTP（多 token 预测）结合的长文本高效训练，上下文拓展至 256K，通过亲和国产芯片的算子和分布式训练策略深度优化实现训练效率相比 A800 从 20%提升到 90%(预估)(DSA 的核心算子效率大概在 88%xA800)，解决了智能体长上下文在国产芯片训练很慢的难题。

在智能体强化学习训练场景，也是通过上述的算法创新+工程创新，大幅提升了采样推理效率，相对于非 DSA 结构的采样解码效率最高可以提升 2 倍以上；一定程度缓解了 910B 上智能体长交互场景下采样效率过低影响 RL 训练问题。

第五，据我们所知，上述模型训练工作目前只有科大讯飞能够在国产算力上完成。包括近期有一些媒体在报道 DeepSeek V4 是国产昇腾算力上训练的，但实际上只是基于昇腾算力对 V4 模型做了推理适配，DS V4 的训练仍然是基于英伟达卡进行的。而对于国产芯片而言，模型训练的难度远高于推理，在计算复杂度、

算子要求的广度和精度、工程效率要求以及万卡级互联稳定性等方面都有极其苛刻的要求，目前国内仍然只有讯飞一家真正在全国算力上完成全栈模型的训练。

第六，此外，我们当前已经与华为团队针对 950 芯片进行深度对接，在昇腾 950 平台上联合攻坚更高效模型结构、混合 Attention 机制、智能体强化学习等关键技术，因为 950 系列相对于 910 系列的显存、带宽算力等方面都有较大提升，预计我们当前的算法迁移过去之后可以很大加速我们的训练流程。预计在今年 1024 开发者节期间，在昇腾 950 平台上发布中国首个对标业界最先进主流模型的旗舰大模型。

总体来说，科大讯飞在自主可控的底座上的创新能力，是非常有底气和信心的。过去几年科大讯飞在国产算力上的训练始终对标国际最先进模型。当国际主流算法出来之后，如在 N 卡上直接就可以做，但在国产卡上需要额外解决算子库效率优化等一系列问题，需要额外 3-6 个月的适配周期。在此过程中，科大讯飞与华为深度合作，发现并解决了许多底层 bug，也日益形成了科大讯飞的优势。正是这种问题的解决，使得星火大模型在央国企招投标中获得最高市场份额，在教育、医疗等专用模型领域不仅国内第一，且部分指标全球领先。过去几个月 OpenClaw 等新工程方法使得复杂智能体、代码生成、超长上下文的实用性显著提升，但国产卡在训练这些场景时，因显存带宽不足等问题，必须要解决一些从 0 到 1 的突破，使得公司一度面临更大挑战，但现在公司已经非常有信心，这在于，一是过去一段时间公司已经将 DSA 与 MTP 做通，基于全国算力针对复杂超长上下文的训练，科大讯飞已经在中小型的模型上完全走通，这项工作从技术上对讯飞研究院来说没有任何壁垒可言；二是华为与公司深度联手，在今年第三季

度后量产昇腾 950 芯模同步将进一步解决 910B 与 910C 因显存带宽不足而无法训练复杂超长上下文的问题。随着中美科技博弈的长期化，算力自主可控已从“可选项”变为“必选项”。真正具备国产算力平台上完整训练能力的企业，在国家战略需求、政企市场采购、关键行业应用等方面将获得越来越大的发展空间。虽然现在面临着很多的困难和压力，但是相信下一步都会转成讯飞的比较优势。

问 我们注意到公司开放平台大模型 API 及 MaaS 平台服务收入同比增长 263%，三方开发者日均 Tokens 较去年同期增长超 42 倍。请问如何看待这一增长的可持续性？讯飞在“Token 经济”商业化方面相比纯云厂商有哪些差异化优势？中小尺寸模型路线对 MAAS 业务的盈利能力有何影响？

第一，开发者生态爆发式增长，大模型开发者粘性显著。当前 Token 经济是资本市场重点关注的方向，也是科大讯飞抢占人工智能根红利必须要面对的问题。从经营数据来看，公司 2025 年 AI 平台及授权服务收入达到 12.52 亿元，其中大模型 API 及 MaaS 平台服务收入达到 3.85 亿元，同比增长 263%。截至 2026 年 3 月底，依托星辰 MaaS 底座及星火大模型，平台三方开发者大模型日均 Tokens 较去年同期增长 42 倍。目前，讯飞开放平台已开放 920 项 AI 能力与解决方案，AI 开发者规模突破 1000 万，其中大模型开发者达到 229 万，年度增速 124%。这些大模型开发者中，相当一部分既需要大模型能力，又需要语音识别、麦克风阵列等软硬件一体化方案，与讯飞形成了强产品粘性和生态依赖，为公司 Token 业务筑牢长期增长基础。

第二，中小尺寸模型具备安全、成本及全国产算力优势，大尺寸模型迭代规划清晰。依托星辰 MaaS 底座，公司实现全国产算力全链条服务，大模型安全

测评位居行业前列，幻觉率低，是央国企招标优选模型。今天正式发布的 30B 中等尺寸模型，完全基于全国产算力训练和推理，已经在讯飞开放平台上线。在全国产算力上实现了智能体和代码等能力比肩其他主流厂商同尺寸模型，预计 6 月领先优势进一步扩大。经 AstronClaw 实测，在深度研究报告、系统控制与执行等多类任务上，效果已接近业界万亿级参数模型。但基于其融合多项工程创新的中尺寸特性，token 消耗不到 GLM5.1 等大参数模型的三分之一，解决行业安全与流量消耗痛点。我们相信，随着国产算力的各种掣肘被持续突破，讯飞在这个方向的空间将更大，下一阶段我们将依托国产算力，在中小尺寸模型进一步发力，预计在今年 10 月基于昇腾 950 平台，将在基座大尺寸模型进一步对标业界主流模型，并有信心在中小尺寸模型效果保持领先。

第三，软硬一体化+行业场景落地，具备 Token 经济行业入口的独特优势。

大模型迈入物理世界，多模态交互成为刚需，公司凭借语音多模态入口、软硬件一体化及终端生态形成独有优势。类似 OpenClaw 的智能体机制，已经开始与硬件深度结合，今年 4 月公司在广交会上发布的 AI 眼镜 GlassClaw，以及本次成都教育装备展上发布的首个教师超级助手“星光”（教师版 Claw），正在将这一机制与硬件及行业应用深度融合，来推动智能体从平台走向终端，从通用场景走向垂直场景；5 月初公司将与中国移动联合发布龙虾盒子，打造智能终端 Token 经济专属入口，落地行业专属大模型。这类软硬件融合、行业深耕的布局，是纯模型厂商不具备的核心优势，所以在以上基础上，公司即便剥离教育、医疗、智能硬件带来的 API 业务，仅 API 与 MaaS 服务收入在 2025 年也实现高速增长，我们相信公司在 Token 经济方面也能实现持续健康发展。

问：公司新款 AI 学习机 T90 相比上一代 T30，在功能、性能上有哪些升级提升？

随着新品的推出，如何看待学习机业务未来的增长空间？

答：

第一，T90 系列全新升级，权威认证加持。2026 年 2 月，讯飞发布硬件新品 T90 系列，首创超拟人 AI 老师“晓悦”，可进行错因点拨、个性化答疑讲解，贴合儿童喜好，学生答疑学习完成率从 67% 提升至 83%，提升学习主动性与兴趣，同时搭载纳米类纸护眼屏，有效保护孩子的眼睛。科大讯飞作为 AI 学习机团体标准牵头制定单位，产品通过中国信通院学习机产品评估和大模型评估双项最高评级，今年 3 月，T90 系列顺利通过中国信息通信研究院下属中国泰尔实验室组织的“终端产品智能化分级评估”，荣获“人工智能学习机-批改能力专项（5 级）”与“人工智能学习机-教学能力专项（5 级）”证书（5 级为当前最高等级，标志着产品在批改与教学两大核心维度的智能化水平均达到行业领先）。

第二，技术、渠道、内容三大核心优势，讯飞学习机具备持续领先的产品竞争力。

1、渠道优势。公司已经构建了很好的 C 端教育品牌和全渠道营销能力。线上在天猫、京东等电商平台的 618、双十一期间都保持了非常好的成绩，另外全国已有学习机门店超过 3000 家，覆盖所有主流城市，通过线下场景体验优势和与用户的深度沟通，用户转化率持续优化，持续看好 T90 新品线上线下全年销量表现。

2、内容优势。在内容生态建设方面，为保障内容专业性与权威性，科大讯飞 AI 学习机深度联动多方顶级资源：联合课标组专家制定学习体系，与华东师范大学共建教育研究实验室，携手外研社开展 KET 考试专项合作，引进牛津大学出版社、BBC 优质英语内容，联合少儿社打造趣味启蒙课程，携手科普中国提供权威科普知识，同时与迪士尼、国家地理等国际 IP 合作，让学习更

具趣味性与吸引力。3、**技术优势**。讯飞持续与中国教科院、全国优秀教研员及教师深度合作，教育业务落地多所教育示范区，对教育客观规律、问题链与教学链研究持续进阶；叠加大模型底座能力迭代，进一步强化因材施教，真正成为每个学生专属学习助手。讯飞学习机原有核心优势包括精准学情诊断、定位知识盲区、提升学习效率与学习自信；此前被诟病的短板是教学资源少于传统教培厂商，目前通过 AI 解析、AI 辅助教师录课、AI 生成互动课程等技术升级，教学资源短板已补齐，且可打造可交互 AI 课程，反超传统教培厂商视频课程质量，会将学习机原有短板成功转化为全新竞争长板，形成新的竞争优势。

2026 年一季度，学习机行业消费者补贴政策等综合因素影响，以及市场上大量低价位产品未能给用户带来预期价值一部分消费潜力受到压缩。但讯飞通过合理规划新品发布节奏，Q1 学习机业务仍保持稳步增长，特别是 5000 元以上价位的市场占有率仍稳步保持第一。随着政策进一步出台，消费潜力会进一步释放。

第三，学习机渗透率仍处低位，产品力驱动渗透增量可期。当前整个市场学习机的渗透率总体还处在 7-8% 的水平，随着大模型赋能下产品力的持续提升，随着 K12 学生使用学习机自主学习对学业成绩的提升口碑不断传播，学习机作为教育专用品类，无法被电脑、平板等通用设备替代，刚性需求明确。

总体来看，依托 AI 技术迭代、可交互 AI 课程补齐资源短板、渠道深度下沉三大优势，叠加低渗透率红利，讯飞学习机业务具备长期稳健增长空间。

问：科大讯飞多年来在教育、医疗等垂直领域深耕，公司星火教育、星火医疗这些行业模型相对同行在开源平台上训练行业模型，竞争优势和壁垒体现在哪里？

答：

在行业模型上，我们确立了一条基本要求：科大讯飞的行业模型必须要优于业界所有基于顶尖开源模型叠加其自有专业数据而训练出来的同类模型，并且在最重要的关键技术点以及软硬件一体化能力上，具有领先一代以上的代际优势。

具体的行业模型的优势如下：

第一，讯飞星火在垂直行业中的核心优势竞争壁垒主要依赖于全栈自主可控的且持续对标业界最优效果的底座模型、深耕行业多年积累的高质量数据集和知识库，以及对模型幻觉的处理能力。

第二，我们坚定在国产算力底座上进行持续投入，并进一步结合我们在行业领域中的技术创新和突破，例如可验证的细粒度行业专家思维链技术和多元异构行业知识库融合算法等，并在行业落地过程中不断完善和积累行业高质量数据集，保障讯飞在教育、医疗等多个领域都能够稳定达到人类行业专家水平，模型能力业界领先。

第三，基于以上行业大模型关键能力的持续突破，讯飞在相关行业领域落地也取得了很好的成效：

基于星火 X2 融合教育专家思维链、多模态端到端理解和答题技术的星火教育大模型在批改、错因分析等核心教学领域的表现，显著优于国内外主流模型效果。国家数学课程标准修订组组长曹一鸣教授评价“AI 错因诊断水平超过普通数学老师”；2月28日正式发布 AI 学习机 T90，行业首创错因讲解超拟人虚拟教师，精准围绕学生核心错因针对性讲解，用户问题解决率达 94.3%，远超传统视频讲解（平均接近 80%）；另外，T90 在硬件上全球首发“护眼屏+听力友好”双守护技术，用户净推荐值 NPS 指标蝉联行业第一。

基于星火 X2 的医疗大模型再次升级，循证推理、健康交互等关键技术方向

各项能力继续领先全球，专科领域深度推理在业界率先达到三甲医院主任级医师水平。“讯飞晓医”APP 问诊准确率、体检报告单解读等关键指标准确率上大幅领先于第二名近 10 个百分点（87.1% V.S. 77.4%），真正实现以专业能力来守护老百姓健康。

在央国企落地方面，“星火行业分析师”成为国内首个通过工信部考试认证的行业分析 AI 应用，在《大数据分析师技术水平考试》中得分 92 分，超过 85% 的人类考生。除了模型能力之外，我们也提供了亲和国产算力平台的全套工具链，包括零采编高质量语料构建工具链、大模型可视化训练优化工具链、企业智能体平台等。在央国企大模型招标市场上，2025 年讯飞中标项目数量及中标金额双第一，中标金额超过第二名至第六名的总和。

另外，在国产化适配工作方面，复用 X2 底座相关成果，针对行业领域的创新算法整体也已经实现在 910B 集群的充分验证和优化，后续可以快速迁移至 950 集群并进一步提效。同时，在超级智能体时代，科大讯飞正在构建起一套以讯飞星火为主的开放生态架构，突出讯飞星火大模型独特优势的同时，整合全球优势开源模型+闭源 API，为客户提供最佳产品体验。科大讯飞在真实场景中高质量的数据集，以及联合顶尖级的专家共同打磨，从基本的大模型的深度思维链慢思考模型变成真正的专家思维链。底层模型能力、数据飞轮与行业一流专家形成共同深度联合机制，这种行业综合壁垒是非常高的。

问：近期国家密集出台“人工智能+教育”政策，在这样的政策背景下，公司如何看待教育业务的发展前景？

答：教育业务的前景可以从以下几个方面来看：

第一，国家政策方向明确支持。国家在“十五五”规划中明确提出了关于教育发展规划的相关内容，关键是打造每个学生的 AI 辅学助手和每个教师的教学助手，真正实现因材施教。科大讯飞多年来在大课堂、大学情、考试业务以及学习机等方面所构建的教育理念，与国家战略高度一致。

第二，教育信息化投入重点正在转移。教育投入正从原来的校务管理和固定设备采购，转向强调对学生综合素养及教学质量的提升。近两年最受重视的正是基于人工智能和大数据形成的先进教学方式。教育部怀进鹏部长去年底在联合国教科文组织大会上，专门向全世界推荐了科大讯飞在国内实施的因材施教方案，是教育部对我们工作的充分肯定。

第三，人工智能通识教育加速普及。随着人工智能从研发到全流程提效带来的行业变革，越来越多的大学和中小学开始重新审视新时代的能力素质模型。大家普遍认识到，如果不开设人工智能课程、不调整能力素质培养体系，未来培养出的学生在就业竞争力上将面临较大压力。因此，新的教育评价方式正在讨论和推进中，科大讯飞深度参与了教育部相关课题的研究。

第四，民办校需求快速增长，验证了教学成效。B 端民办校业务 2025 年全年增长约 350%，充分证明了讯飞的真实教学效果。由于人口出生率下降，中小学学生人数预计在 2030 年左右达峰，之后生源竞争将日趋激烈，民办校面临较大的生存压力。因此，民办校迫切需要提升教学能力，通过人工智能实现教学成效的提升。校内主场景作为教育落地的关键，教育理念要真正落地，必须依托校内主场景——课堂教学和老师布置的作业。只有在这些核心环节实现因材施教，才能真正提升教学效果、帮助学生掌握知识点。目前，全国头部民办校几乎都在与讯飞合作。民办校一季度的快速增长，也从侧面印证了这一路径的有效性。

第五，顶层规划深度参与，示范区建设领先。目前，多个省份正在制定“十五五”期间人工智能赋能教育的专项规划，都是讯飞方案。在国家设立的因材施教示范区、人工智能教育示范区中，超过三分之二的方案由科大讯飞主导或深度参与，部分规划甚至由讯飞主要执笔。

第六，学习机市场空间巨大。当前学习机的普及率仍处于较低水平，仅从3%-4%提升至7%-8%。与课外辅导班相比，学习机具有明显优势：课外辅导一年动辄花费近10万元，而一台高端学习机仅需1万元左右，且节省了往返时间，更具针对性和个性化。随着产品能力不断提升，学习机将帮助学生完成完整的学习闭环，成长空间非常广阔。

第七，海外市场拓展前景良好。目前已有多个国家与讯飞沟通，希望由讯飞联合当地合作伙伴，共同制定全国性的教育信息化及人工智能建设规划。去年在武汉召开的世界数字教育大会上，现场展示的方案均为讯飞方案；今年在杭州召开的会议上，讯飞也将是最重要的数字教育展示厂商。

近期国家密集出台了一系列“人工智能+教育”的重要文件。教育界普遍认为，这些文件的出台标志着相关工作正从试点阶段进入全面推广阶段。2026年一季度，校内数字化应用的招投标数量同比增长了50%。例如，讯飞作业批阅机自去年10月至11月开始全面推广，目前已在全国3000所规模较大的学校深入应用，每日产生批改数据达350万条。这充分说明，只要技术突破能够满足刚需，即便在资金紧张的情况下，学校和教育部门仍会积极挤出资金，支持教育数字化应用。综合来看，无论是校内主阵地、家庭学习机，还是海外市场，教育业务都具有良好前景。

问：近期全球科技巨头加速布局 AI 与量子计算的融合方向，NVIDIA、IBM、

Google、微软等都将量子计算列为战略重点。我们注意到，公司与清华翟荟教授团队合资成立了量智开物，请问公司在 AI+量子领域的战略规划是什么？量智开物目前的研发进展和阶段性成果如何？从技术储备到商业化落地，公司如何看待这一布局的中长期价值和节奏？

答：

第一，算力瓶颈倒逼量子突破。当前大模型算力需求爆发式增长，经典计算框架正快速逼近天花板。截至 2026 年 3 月，我国日均词元调用量已超过 140 万亿，相比 2024 年初增长 1000 多倍，全球头部 AI 厂商均自建超算平台，算力芯片需求暴增，台积电芯片产能已成为全球 AI 发展的制约因素。长远看 AI 发展还受电力资源约束，全民普及超强 AI 助手后，现有能源供给量级远远无法匹配训练与推理算力需求。业界普遍认为，类脑计算、核能、量子计算是破解瓶颈的重要方向，量子计算更是关键科学路径。

第二，全球科技巨头加速布局，AI+量子已成为确定性方向。AI 与量子计算的融合已成为全球科技竞争焦点，也是我国“十五五”规划排在首位的未来产业方向。合肥是国内量子产业高地，以九章三号为代表的量子计算，算力相较全球最强超算存在亿亿倍级差距，若与 AI 算法结合，有望一次性解决算力、能源双重约束。NVIDIA 黄仁勋的态度转变最具代表性——从 2025 年初称“有用量子计算机还需 15-30 年”，到 2026 年 4 月宣言“AI 将成为量子机器的操作系统”，18 个月内完成战略转向并发布全球首个开源量子 AI 模型系列。IBM 锁定 2026 年为“量子优势年”，Google Willow 芯片实现量子纠错里程碑。在学术前沿，加州理工与清华团队联合 Google 发表最新论文，首次用量子方法解决经典机器学习问题。

第三，讯飞在量子领域合作上的背景与优势基础。清华翟荟团队深耕冷原子

量子计算路线,看好讯飞在 AI 源头创新、国产自主算力平台大模型训练、算子优化上的独有能力,强强联合布局底层核心技术。讯飞在 AI for Science 领域已有成熟积累,例如将可控核聚变模拟实验时长从十余天压缩至 1 小时,准确率同步提升,具备跨学科技术融合实力。讯飞已与清华翟荟教授团队、中科大量子学院潘建伟团队开展多年深度合作,正式合作落地已满两年,近期在北京发布联合成果;双方已组建联合研发团队,联合培养博士、博士后,实现量子人才懂 AI、AI 算法人才懂量子计算的双向融合。

第四,合作成果:两项突破性成果首发,量子操纵能力实现量级跃升。量智开物 4 月 22 日发布两项核心算法成果:1)在量子操控能力上,合作团队首次实现 10064 个原子的稳定捕获,将量子比特资源从 2000 量级提升至 10000 量级,超越加州理工 6100 原子的国际纪录,标志着我国在原子量子计算领域进入全球第一梯队。2)在核心算法上,发布"追风"大规模原子快速重排算法和"扁鹊"量子纠错解码器,分别解决万量级原子阵列操控和量子纠错两大瓶颈问题:"追风"算法,全球首次实现 20 毫秒以内万量级以上原子阵列的快速重排,融合图神经网络与高效并行解码器实现突破,"扁鹊"解码器是全球首发的 AI 辅助、兼顾动态原子丢失检测的纠错解码器。此外,团队正在用强化学习压缩量子线路的编译复杂度,在量子操控、量子纠错、量子编译、量子测控四个方向均取得实质性进展。

第五,未来布局与商业化规划。目前重点推进 AI for 量子,同时跟进探索量子 for AI 技术路径,业界预判未来 5 年有望迎来重大颠覆性突破。讯飞与翟荟教授团队对等股权成立合资公司,预留团队期权,长期深入量子+AI 赛道,力争走在国内行业最前列。量子与 AI 的深度融合,是破解未来 AI 算力瓶颈、能源瓶颈的核心出路,也是讯飞面向长期科技竞争的关键战略布局。

问：当前，公司扣非净利润的绝对规模尚处于恢复阶段。请问本轮利润改善的核心驱动力来自哪些方面？公司在战略聚焦核心业务、改善利润质量方面，未来有哪些具体举措和目标？

答：

第一，公司 2025 年全年实现归母净利润 8.39 亿，同比增长 49.85%，扣非净利润 2.64 亿，同比增长 40.48%。各项核心经营指标持续改善。重点推进的战略核心业务营收规模增长 26%，其营收占比较 2024 年提升 4 个百分点至 2025 年的 60%；GBC 营收结构中，B 端与 C 端合计营收规模增长 20%，整体呈现出战略聚焦下的良好增长态势。

第二，公司持续聚焦大模型商业化落地，公司经营质量将得到持续改善，核心推动力主要来自几个方面：1）业务结构优化，通过“做强 C 端、做深 B 端、优选 G 端”的战略调整，主动舍弃部分低毛利率的 G 端项目，有效拉动公司整体毛利率稳步提升；2）全面推进 AI 提效，在研发及各经营环节加大 AI 应用落地，提升研发人员与团队人均产出，预计今年 AI 在软件领域的提效效果将进一步放大，持续助力经营效率改善。

第三，研发费用管理持续优化，盈利空间不断释放。目前公司研发费用占营业收入比例约 20%，这是目前为了保持自主可控大模型技术领先、支撑行业赋能的必要投入，随着大模型在教育、医疗等重点领域的应用价值持续兑现，相关业务收入规模稳步上量，规模效应逐步显现，未来研发费用率会持续优化。重点行业 AI 应用落地初期，标杆项目需投入一定定制化优化成本，短期会压低项目毛利率，但标杆落地后可快速复制规模化交付，项目竞争力持续增强，长期看既能

深度贴合客户需求、绑定行业合作，也将随着规模化落地释放项目盈利弹性。

整体来看，依托业务结构优化、AI 经营提效、收入规模放量及项目规模化复制等驱动力，同时扎实推进各项经营举措，公司盈利空间将得到进一步释放。

问：公司今年第一季度境外收入表现亮眼，在 2026 年地缘政治影响下，公司海外业务项目推进节奏如何，尤其是针对中东地区的业务推进情况？

答：

第一，26 年一季度海外业务保持快速增长。一季度即便中东区域业务受外部局势短暂扰动，公司境外业务仍实现翻倍以上高增长，增长主要来自东盟地区开发者生态、API 调用、教育业务，以及日本市场办公本等硬件产品，其中讯飞办公本登陆日本众筹平台，登顶历史众筹榜单首位，市场认可度极高。

第二，2026 年海外业务布局与增长动力。一是 C 端消费业务：以翻译机、办公本、录音笔、AI 眼镜等核心硬件出海，同时依托跨境电商发展，AI 广告业务稳健向好，带动 B 端相关业务快速增长；二是行业出海业务：教育领域获教育部多场景方案推荐，海外拓展空间广阔，医疗领域获国家卫健委引荐多国驻华相关主管来访交流，多国布局的自主可控大模型，多数选择华为昇腾算力+讯飞星火大模型，双方深度协同出海拓展市场。

第三，区域市场走势与抗风险能力。中东受地缘局势影响短期业务有所延后，目前客户已恢复下单，二季度相关收入将回补一季度递延订单，公司海外业务在产品结构、区域布局上搭配合理，具备较强抗风险能力，预计一季度高增长态势将延续至二季度。

第四，出海基础积淀与后续增长逻辑。2025 年公司出海业务规模约 10 亿元，

实现数倍增长。一方面核心产品完成海外本地化适配，在日本、韩国主流平台稳居前列，凭借产品价值站稳海外市场；另一方面依托翻译业务及东盟国际大会等标杆项目落地，品牌影响力持续提升，吸引海外合作伙伴主动对接，海外销售渠道逐步成型。产品本地化 + 渠道建设更加扎实后，预计 2026 年公司出海业务将继续保持较快的增长。

问：公司拥有海量硬件具备天然入口优势，后续业务布局是会侧重依托硬件做 C 端普惠型 Token、硬件捆绑销售，还是会聚焦编程、智能体等高智能密度方向，深入 B 端 Token 场景？

答：

第一，编程与复杂智能体等高能力方向是必争基础赛道。编程、复杂智能体等高智能密度能力，面向高端客户及刚需业务场景，是布局大模型、抢占人工智能红利的企业必须深入的方向。目前受国产算力、上下文长度等因素限制，现阶段以 30B 模型为主要发力点；搭载 950 相关技术路线已完成充分验证，计划于今年 1024 发布训练全新底座大模型。

第二，依托生态优势同步推进商业化落地。公司目前央国企大模型中标率位居行业第一，拥有千万级开发者生态，其中大模型开发者超 200 万家。技术研发取得进展的同时，可同步实现商业化变现。公司将搭建清晰的平台架构，一方面是国产自主可控大模型，另一方面整合各类开源模型，为客户提供安全可控、节省 Token 成本、适配多场景需求的综合解决方案。

第三，硬件作为 Token 经济核心入口，软硬协同释放价值。讯飞 AI 眼镜、智能办公本等硬件，是未来 Token 经济的独特流量入口，也是后续释放硬件价值、拓展硬件运营业务的重要载体。随着公司底座大模型在复杂任务、高难度场景能

力持续迭代，将自然享受行业发展红利，通过软硬件一体化协同，完成各应用场景适配落地。

整体来看，公司在 B 端高智能密度方向与 C 端硬件普惠 Token 业务都会布局，并且以底座大模型支撑复杂任务为核心，牵引整体业务向前推进。

日期

2026.04.29

附：线上会议接入人员名单（包括使用手机号码参会）

中信证券 杨泽原、中信证券 潘儒琛、长江证券 宗建树、长江证券 郭敬超、广发证券 周源、国盛证券 陈泽青、国泰海通 刘天雅、国海证券 刘熹、中泰证券 王雪晴、中信建投 陈思玥、安徽国控 李钰、安徽国控 张宝强、北京安鹏行远新能源私募基金 朱润泽、北京沃虎基金 易干、北京泽铭投资 单河、创金合信基金 王先伟、大和资本 陈仪、东方财富 李宇轩、东方证券 浦俊懿、东兴证券 郑及游、高盛汇金 宋婷、耕霖资管 王立、光大证券 施鑫展、光大证券 刘勇、广东润融私募基金 江晖、邱霖、广西铁路发展投资基金 黎卓良、国海证券 谢婧茹、国元证券 杨思航、国元证券 傅菁菁、国元证券 张凤仪、国元证券 李超、国元证券 夏怡、国元证券 耿军军、觉他投资 臧震东、杭州遂玖资管 章诚、合肥创投引导基金 徐丽雯、合肥建投资本 沈晓东、湖南迪策润通私募 郭辰、湖南天惠私募基金 周子凯、华夏久盈 宫永建、晖锐私募基金 顾承虎、汇丰前海 刘逸然、汇丰前海 张恒、江西江投资本 苏荣、江西省金控投资集团 曾文博、洛阳工控集团 唐晔、洛阳工控集团 郭崑、洛阳科创集团 苏楠、泉州海丝万创股权资管 李建东、上海九方云 王德慧、上海证大资管 颜武荣、深圳前海无忧股权投资基金 陈正华、深圳前海无忧股权投资基金 熊旭春、深圳君益东方资管 赵逸军、深圳晓喆私募基金 彭小泉、深圳市招商平安资管 赵汝飞、何钊龙、太平洋资管 陶韞琦、新华资管 张喜贺、信达证券 姜佳明、兴业证券 秦辉娟、浙江富浙私募基金 陶光绪、浙江国有资本运营有限公司 曹益盟、中金公司 袁佳妮、中金公司 王之昊、中信银行（国际） 李琛、王健、方强华、刘波、易烈、刘一枫、孔志渊、郭锦光、刘志刚、张志鹏、汪梦雨、胡哲峰、朱效清、庞秋生、辜质炎、周少辉、周浩锋、肖坚、王云飞、吉海东、张占宽、胡不成、舒路义、冯慈利、胡国祥、李文飞、邓礼兵、黄平、翁佳、杨晓明、向志国、刘勇、曹模村、祝涛涛、徐海涛、赵信、曹尚中、顾健美、王丽蕊、牛昇、王健、吴宗清、李存前、宋祥、陈策、陈克英、杜素芝